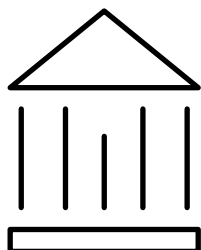
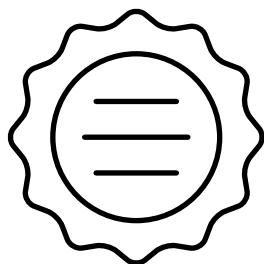


ÉLET- ÉS SZEMÉLYBIZTOSÍTÁS

Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló végrehajtási rendelet (SFDR RTS) IV. melléklete alapján

Gondoskodás Programok szerződéséhez



EKA - Európai Kötvény eszközalap 2023. évre vonatkozó időszakos jelentése

Az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendeletének (2019. november 27., továbbiakban: SFDR rendelet) 11. cikke és a BIZOTTSÁG 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 rendeletének (továbbiakban: SFDR RTS) IV. melléklete alapján készült időszakos jelentés

A termék elnevezése:

EKA - Európai Kötvény eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

Fenntartható befek-

tetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Igen	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nem
<input type="checkbox"/> A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %	<input checked="" type="checkbox"/> Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 2,26%-a olyan fenntartható befektetésekre történt
<input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe	<input checked="" type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
<input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe	<input checked="" type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
<input type="checkbox"/> A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %	<input checked="" type="checkbox"/> amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
	<input type="checkbox"/> Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Ezen eszközalap mögött az Allianz Euro Rentenfonds elnevezésű befektési alap szerepel 95%-os célaránnyal. Így az eszközalap környezeti/társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2023.01.01 – 2023.12.31 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, amely egybeesik a biztosító által készített jelentés időszakával.

A termék támogatta a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokban történő befektetéseket) úgy, hogy a „best-in-class” megközelítést beépíti az eszközalap befektetési folyamatába. Az eszközalap portfóliójának befektetésekor figyelembe vették a kibocsátók SRI minősítés alapján történő értékelését.

Ezenfelül fenntartható minimális kizárási kritériumok is alkalmazásra kerültek.

Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a unit-linked eszközalap igazodik-e az általa előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkhöz. A fenntarthatósági mutatókat azonban részben a referenciaértékkel összehasonlítva mutatjuk be, hogy növeljük az információs értéket.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a mögöttes alap az alábbi fenntarthatósági mutatókat használta, amelyek a következők szerint teljesítettek:

- A mögöttes alap portfóliójának (e tekintetben a portfólió nem tartalmazza a nem minősített származtatott termékeket és a nem minősített eszközöket, így például a készpénzt és betéteket) 99,66%-a a legjobb kategóriába tartozó kibocsátókba (a 0-tól 4-ig terjedő skálán legalább 1-es SRI minősítéssel rendelkező kibocsátók, ahol a 0 a legrosszabb és a 4 pedig a legjobb minősítést jelenti) fektetett be.
- A legjobb kategóriájú kibocsátók tényleges aránya a benchmarkban 100% volt.
- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásait (PAI) a következő közvetlen befektetések kizárási kritériumainak betartásával kerültek figyelembe vételre:
 - o olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek,
 - o meghatározott fegyverekkel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok (gyalogsági aknák, kazettás lőszeres, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, szegényített urán, fehér foszfor és nukleáris fegyverek),
 - o olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a fegyverekből, katonai felszerelésekből és szolgáltatásokból származik,
 - o olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a termikus szén kitermeléséből származik,
 - o olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 20%-a szénből származik,
 - o dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, illetve olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

A Freedom House által közzétett index alapján alacsony pontszámmal rendelkező állampapír kibocsátókba történő közvetlen befektetések kizárására kerültek.

A fenti kizárási kritériumok olyan külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak, amelyek a felülvizsgálatot legalább fél évente elvégezték.

● **...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

Mutató	2023.12	2022.12
A tényleges százalékos arány a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a portfólió ebben az esetben nem tartalmazza a természetüknél fogva nem értékelhető derivatívákat, például készpénz és betétek), amely Best-In-Class kibocsátókba került befektetésre	99,66%	98,87%
A benchmark Best-In-Class kibocsátóinak tényleges százalékos aránya	100%	100%
Igazolás arra vonatkozóan, hogy a kizárási kritériumokat az üzleti év folyamán végig betartották	A kizárási kritériumokat az üzleti év teljes időszakában betartották.	

● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az eszközalap a mögöttes befektetési alap célkitűzéseit követi, amelyre vonatkozóan az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője így nyilatkozott:

A fenntartható befektetések úgy járultak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy az eszközalap referenciakeretként használta többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az EU taxonómiájának célkitűzéseit.

A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez való pozitív hozzájárulás értékelése az Allianz Global Investors saját belső folyamataiban történt, amely a mennyiségi elemeket ötvözte a belső kutatások minőségi inputjaival. A módszertan először az értékpapír-kibocsátók mennyiségi bontását alkalmazta üzleti tevékenységük szerint. A keretrendszer minőségi eleme annak értékelése volt, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járultak-e hozzá a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez.

Az eszközalap figyelembe vette a mögöttes befektetési alapról rendelkezésre álló információkat, akként, hogy a mögöttes befektetési alap kezelője kiszámította a pozitív hozzájárulás mértékét úgy, hogy a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló, az egyes kibocsátóknak tulajdonítható bevételi részarányok eszköz súlyozott aggregálására került sor (feltéve ha a kibocsátó megfelelt a jelentős károkozás elkerülését célzó és a helyes vállalatirányítás elveknek).

Továbbá, bizonyos értékpapírtípusok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célokhoz hozzájáruló konkrét projekteket finanszíroznak, a teljes befektetés a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez való hozzájárulásnak tekintett, feltéve ha ezek esetében sem sérültek a jelentős károkozás elkerülését célzó, valamint a helyes vállalatirányítási elvek.



● **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője által alkalmazott gyakorlat érvényesül a jelentős károkozás elkerülése érdekében és erre vonatkozóan az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője így nyilatkozott:

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérése érdekében, a mögöttes befektetési alap kezelője a PAI-mutatókat használta fel. Küszöbértékek kerültek meghatározásra a jelentősen káros kibocsátók azonosítására. A meghatározott küszöbérték alatti kibocsátóknak meghatározott idő áll rendelkezésre, hogy teljesítsék az előírt elvárásokat. Amennyiben a kibocsátó kétszer egymás után sem érte el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen volt a felelősségvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felel meg a jelentős károkozás elkerülését célzó elvnek. Az olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek nem feleltek meg a jelentős károkozás elkerülését célzó értékelésnek, nem számítottak fenntartható befektetésnek.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat az alábbi módon:

A káros hatásokra vonatkozó mutatók vagy a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként vagy a küszöbértékekben, ágazati vagy abszolút alapon, kerültek figyelembevételre. A mögöttes befektetési alap kezelője minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkozó küszöbértékeket határozott meg.

Mivel korlátozottan állnak rendelkezésre a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, ezért a jelentős károkozás elkerülésének értékelésekor egyenértékű adatokkal kerültek értékelésre a káros hatásokra vonatkozó mutatók az alábbiak szerint:

- Vállalatok esetén: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek, a vízszennyezés, az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;
- Államkötvénykibocsátók (szuverének és szupranacionális szervezetek) esetén: üvegházhatásúgáz (továbbiakban: ÜHG) kibocsátás-intenzitás és a társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.
- Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

A mögöttes befektetési alap kezelője rendelkezik fenntarthatósági minimum kizárési listával, amely alapján kiszűrte azokat a vállalatokat, amelyek a nemzetközi normákkal ellentétes, vitatható üzleti gyakorlatot alkalmaznak. Az alkalmazott normatív keretrendszer magába foglalja az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalkozások irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket. Az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek a keretrendszer irányelveit súlyosan megsértették, kizárásra kerültek a befektetési univerzumból.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe az alábbiak szerint:

A vagyonelemző társaság csatlakozott a Net Zero Asset Manager Initiative-hoz (továbbiakban: NZAMI), és felelős magatartása, valamint célzott elköteleződése révén figyelembe vette a PAI-indikátorokat. Mindkét tényező hozzájárult ahhoz, hogy minimalizálják a vállalati tevékenységek potenciálisan káros hatásait. Az NZAMI iránti elkötelezettségének megfelelően a vagyonelemző társaság az intézményi befektetőkkel együttműködve törekszik az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére és a dekarbonizációra annak érdekében, hogy legkésőbb 2050-ig az összes kezelt vagyon esetében elérjék a nettó nulla kibocsátást. E cél keretében a vagyonelemző társaság köztes célokat határozott meg azon vagyonelemek arányára vonatkozóan, amelyeket a legkésőbb 2050-ig elérendő nettó zéró kibocsátási cél elérésével összhangban kell kezelni.

A mögöttes alap kezelője a vállalati kibocsátók értékelésekor figyelembe vette a PAI-indikátorokat, különösen az üvegházhatású gázok kibocsátására, a biodiverzitásra, a víz- és hulladékgazdálkodásra, valamint a társadalmi és munkajogi kérdésekre vonatkozóan. Amennyiben releváns volt, a Freedom House Indexet alkalmazták az állami kibocsátókba történő befektetések esetén. A PAI-indikátorokat a befektetési folyamat során kizárások formájában vették figyelembe, ahogy azt a fenntarthatósági mutatókról szóló szakaszban ismertettük.

Az elérhető adatok a PAI-indikátorokra vonatkozóan azonban még nem minden területen voltak egységesek. Különösen a biodiverzitás, a vízvédelem és a hulladékgazdálkodás terén álltak rendelkezésre korlátozott adatok. A PAI-indikátorokat olyan értékpapírok kizárása révén alkalmazták, amelyek kibocsátói súlyosan megsértették az emberi jogok, a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem alapelveit és irányelveit, beleértve az ENSZ Global Compact alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit.

Ezen túlmenően a PAI-indikátorokat, más fenntarthatósági tényezőkkel együtt, felhasználták az SRI-értékelés meghatározásához, amelyet a portfólió összeállításánál alkalmaznak. A következő PAI-mutatókat vették figyelembe:

- PAI 1: ÜHG-kibocsátások
- PAI 2: Karbonlábnyom
- PAI 3: A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- PAI 4: A fosszilis tüzelőanyag ágazatában működő vállalatoknak való kitettség
- PAI 7: A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- PAI 8: Vízbe történő kibocsátások
- PAI 9: Veszélyes és radioaktív hulladék aránya
- PAI 10: Az ENSZ Global Compact elvek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 11: Az ENSZ Global Compact elvek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- PAI 14: Vitatott fegyvereknek kapcsolatos tevékenységekben (pl. gyalogsági aknák, kazettás lőszer, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettség
- PAI 16: Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2023.12.31-én.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetésesei?

Ezen eszközalap mögött az Allianz Euro Rentenfonds elnevezésű befektési alap szerepel 95%-os célaránnyal.

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. A pénzügyi termék mögött lévő eszköz egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származékos ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából. A fő befektetések azok a befektetések, amelyek a legnagyobb súllyal szerepelnek a pénzügyi termékben. A súlyozás a négy értékelési nap átlaga alapján kerül kiszámításra. Az értékelési napok a jelentési dátum, valamint minden harmadik hónap utolsó napja a jelentési dátumot megelőző kilenc hónapon belül.

Átláthatósági okokból azokra a befektetésekre, amelyek a NACE „Közigazgatás, védelem és kötelező társadalombiztosítás” ágazatába tartoznak, részletesebb osztályozást (alágazati szinten) mutatnak be annak érdekében, hogy megkülönböztessék azokat a befektetéseket, amelyek a „Közigazgatás”, a „Társadalmi közigazgatás” (amelyek közé többek között a védelem is tartozik), valamint a „Kötelező társadalombiztosítás” alágazatokra vonatkoznak.

A befektetési célalapokba történő befektetés esetén közvetlen ágazati allokáció nem lehetséges, mivel egy célalap különböző ágazatokban tevékenykedő kibocsátók értékpapírjaiba fektethet.

Az alábbi táblázat az eszközalap fő befektetéseit, a pénzügyi termékben legnagyobb súllyal rendelkező befektetéseket mutatja be a vizsgált időszak utolsó napján érvényes %-os mértékben.

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Allianz Euro Rentenfonds	az euró kötvénypiac értékpapírjai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	94,98%	EU



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések alatt minden olyan befektetés értendő, amely hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez a befektetési stratégia keretében. Az alap eszközeinek többségét a mögöttes alap által támogatott környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők előmozdítására használták fel. A mögöttes alap kis része olyan eszközöket is tartalmazott, amelyek nem mozdították elő a környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Ilyen eszközök például a származékos ügyletek, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint átmenetileg eltérő vagy hiányzó környezetvédelmi, társadalmi vagy helyes vállalatirányítási minősítések.

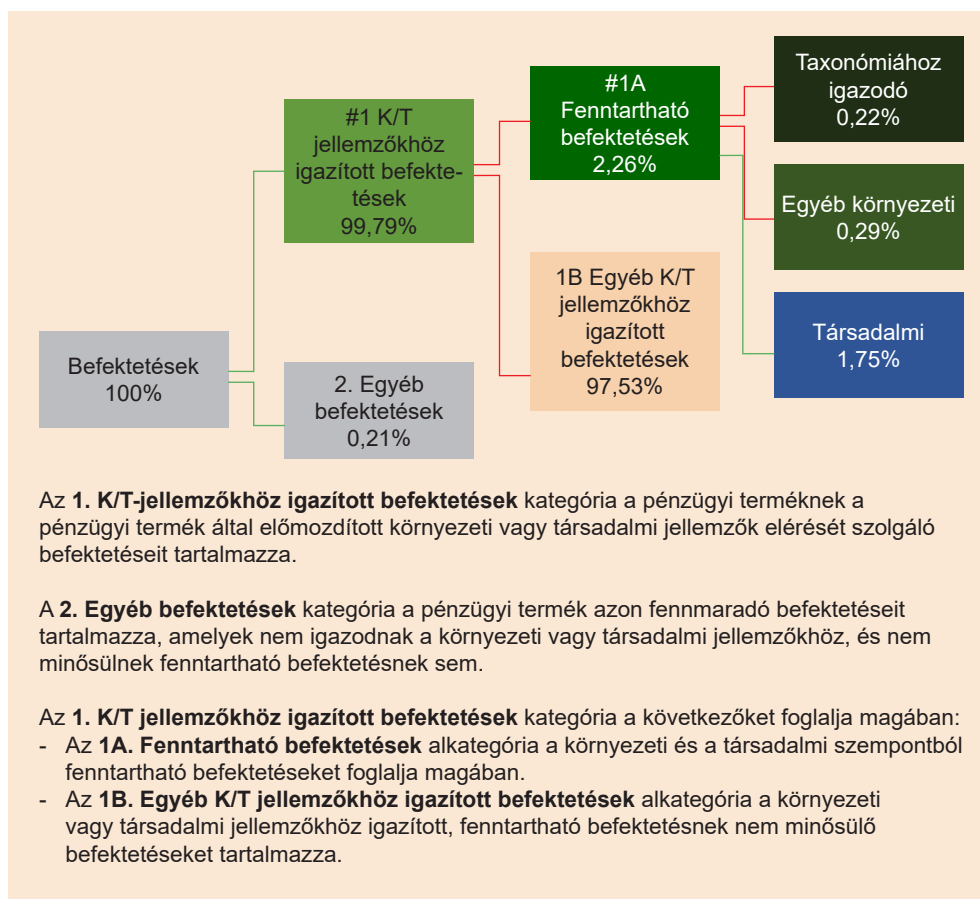
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● **Milyen volt az eszközallokáció?**

Az időszak alatt az alábbiak szerinti minimum-maximum értékek között volt az eszközallokáció.

Eszközallokáció:	Minimum	Cél	Maximum
Európai állampapírok, hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok, jelzáloglevelek, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euró betétek	90%	95%	100%
Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%

Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriához (társadalmi, taxonómiához igazodó vagy egyéb környezeti) járulhatnak hozzá. Ez olyan helyzetekhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória teljes %-os mértékével. Mindazonáltal a fenntartható befektetés általános kategóriájában nincs lehetőség kétszeres beszámításra. Az eszközalapban lévő mögöttes alap arányai az alábbi táblázatban láthatóak:



● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

A befektetések a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban lévő euró kötvénypiac értékpapírjaiban kerültek végrehajtásra.

Az alábbi táblázat a mögöttes alap befektetéseinek részesedését mutatja különböző ágazatokban és alágazatokban a mögöttes alap pénzügyi évének végén (2023.12.31-e szerint). Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektetik. A célalapokba történő befektetések esetében az átvizsgálási („look-through”) megközelítést alkalmazzák, hogy a pénzügyi termék ágazati kitettségének átláthatósága érdekében figyelembe veszik a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati hovatartozását.

Az (EU) 2018/1999 európai parlamenti és tanácsi rendelet 2. cikkének 62. pontjában meghatározott fosszilis tüzelőanyagok feltárásából, bányászatából, kitermeléséből, termeléséből, feldolgozásából, tárolásából, finomításából vagy elosztásából - beleértve a szállítást, tárolást és kereskedelmet is - származó bevételeket termelő gazdasági ágazatok és alágazatok jelentése jelenleg nem lehetséges, mivel az értékelés csak a NACE I. és II. osztályozási szintjére terjed ki.

A fent említett fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységek a B5, B6, B9, C28, D35 és G46 alágazatokba tartozó egyéb tevékenységekkel összevontan szerepelnek.

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C	Feldolgozóipar	0,67%
C10	Élelmiszergyártás	0,14%
C11	Italgártás	0,05%
C21	Gyógyszergyártás	0,13%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	0,13%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,07%
C29	Közúti jármű gyártása	0,15%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,86%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,86%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyeződésmérséklés	0,21%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,21%
H	Szállítás, raktározás	0,06%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,06%
J	Információ, kommunikáció	0,13%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	0,13%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	6,36%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	6,36%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,05%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,05%
NA	Nem kategorizált	-0,06%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	90,62%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	90,62%
O84.1	Közigazgatás	90,62%
U	Területen kívüli szervezet	1,10%
U99	Területen kívüli szervezet	1,10%

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukba foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony széndioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállás 2035 végéig.

Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az uniós taxonómiához igazodó környezeti szempontból fenntartható befektetések közé tartoznak a hitelviszonyt megtestesítő és/vagy részvénybefektetések. A taxonómiával kapcsolatos adatok egy külső adatszolgáltatótól származnak. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője értékeli az adatok minőségét, és az adatok nem kerültek ellenőrzésre és hitelesítésre könyvvizsgáló vagy harmadik felek által.

A taxonómiához igazodó tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek megfelelnek az EU taxonómia kritériumainak. Ha a befektetés nem igazodik a taxonómiához, mivel a tevékenység még nem tartozik az uniós taxonómia hatálya alá, vagy a pozitív hozzájárulás nem elég jelentős ahhoz, hogy megfeleljen a taxonómiai technikai szűrési feltételeknek, a befektetés még mindig környezeti szempontból fenntartható befektetésnek tekinthető, feltéve, hogy minden kritériumnak megfelel.

A mögöttes alap jelentéstételi időpontjában a taxonómiai igazodására vonatkozó megbízható adatok csak arra vonatkozóan álltak rendelkezésre, hogy az összesített befektetések a forgalom alapján milyen mértékben irányultak környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe. Ezért a működési és tőkekiadásokra vonatkozó megfelelő értékek nulla értéként jelennek meg.

A fordulónapon az állampapírokba történő befektetések aránya 91,73% volt (az átvizsgálási 'look-through' megközelítés alapján számolva).

● A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának¹?

- Igen Fosszilis gázba Atomenergiába
- Nem

A fosszilis gáz- és atomenergiába történő befektetések arányának környezeti célkitűzések szerinti bontása jelenleg nem lehetséges, mivel az adatok még nem állnak rendelkezésre ellenőrzött formában.

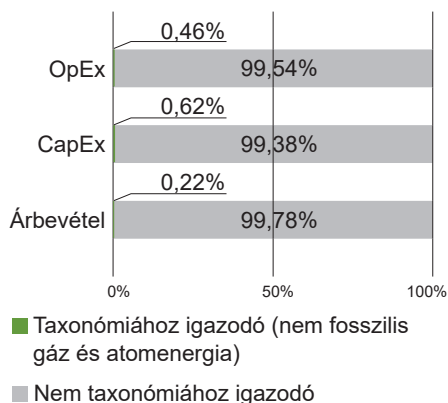
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

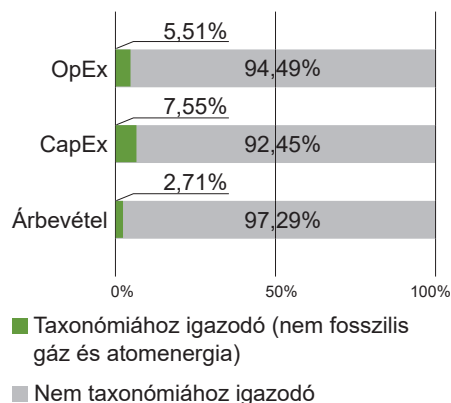
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységét tükröző **működési költségek (OpEx)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a Taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.

1. A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az **állampapírokat** is*



2. A befektetések taxonómiához való igazodása, az **állampapírok** kivételével*



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Az uniós taxonómia környezeti célkitűzései	%-os arány
Az éghajlatváltozás mérséklése	0,00%
Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás	0,00%

A befektetések arányának környezeti célok szerinti bontása jelenleg nem lehetséges, mivel az adatok igazolt formában még nem állnak rendelkezésre.

● **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Tevékenységek	%-os arány
Átállási tevékenységek	0,00%
Támogató tevékenységek	0,00%

Az átállási tevékenységeket és a támogató tevékenységeket lehetővé tevő befektetések arányának bontása megbízható taxonómiai adatok hiánya miatt jelenleg még nem lehetséges. A nem pénzügyi vállalkozások csak 2023. január 1-től teszik közzé a taxonómiai előírásoknak megfelelő gazdasági tevékenységek arányát meghatározott KPI-ok formájában, feltüntetve, hogy az adott tevékenység milyen környezeti célkitűzéshez járul hozzá, és hogy átállási vagy támogató tevékenységről van-e szó (a pénzügyi vállalkozások pedig csak 2024. január 1-től). Ez az információ az értékeléshez feltétlenül szükséges.

● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

A mögöttes befektetési alap kezelője így nyilatkozott a mögöttes eszközalpra vonatkozóan:

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2023.12	2022.12
Árbevétel	0,22%	0,85%
CapEx	0,62%	0%
OpEx	0,46%	0%

A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírokat kivételével	2023.12	2022.12
Árbevétel	2,71%	4,09%
CapEx	7,55%	0%
OpEx	5,51%	0%



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó **kritériumokat**.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

A mögöttes alap uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya 0,29% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A mögöttes alap társadalmi szempontból fenntartható befektetései aránya 1,75% volt.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategória alatt az eszközalap és a mögöttes befektetési alap befektetései között szerepelt a készpénz, a célalapok nem fenntartható befektetései részesedése, illetve a származtatott eszközök. A származtatott termékeket hatékony portfóliókezelésre (beleértve a kockázatkezelést) és/vagy befektetési célokra használták, a célalapokat pedig egy adott stratégia előnyeinek kihasználására használták. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

Annak biztosítása érdekében, hogy a pénzügyi termék megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek, a jogszabályban előírt kötelezően vizsgálandó szempontok értékelési kritériumként kerültek meghatározásra. A kötelező elemeknek való megfelelés a mögöttes befektetési alap fenntarthatósági mutatóinak segítségével kerültek mérésre.

Minden egyes fenntarthatósági mutatóra vonatkozóan különböző adatforrásokon alapuló módszertan került kidolgozásra, amely biztosítja a mutatók pontos mérését és jelentését. A tényleges alapul szolgáló adatok biztosítása érdekében a mögöttes eszközalapot kezelője külső adatforrások alapján évente legalább kétszer frissítette a fenntarthatósági minimumkizárási listát.

Technikai ellenőrzési mechanizmusokat vezettek be a kötelező elemek betartásának nyomon követésére a kereskedés előtti és utáni megfelelési rendszerekben. Ezek a mechanizmusok azt szolgálták, hogy garantálják a mögöttes alap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek való folyamatos megfelelést. Feltárt jogsértések esetén megfelelő intézkedéseket hajtottak végre a jogsértések kezelésére. Ilyen intézkedés például a kizárási kritériumoknak nem megfelelő értékpapírok értékesítése vagy a kibocsátókkal való kapcsolatfelvétel. Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

A mögöttes alap kezelője mindemellett együttműködik a befektetéssel érintett vállalatokkal is. Kötelezettségvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végeztek el, így nem biztosított a mögöttes eszközalapban lévő alapok tekintetében, hogy a kötelezettségvállalás minden alap kibocsátójára kiterjed. A befektetéskezelő elkötelezettségi stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

A kockázatalapú megközelítés az azonosított lényeges ESG-kockázatokra összpontosít. A kitettség nagysága lényeges kritérium az értékelés elindításához. A befektetés tárgyát képező vállalatokkal való együttműködés középpontjában a korábbi közgyűléseken a vállalatvezetés ellen leadott jelentős szavazatok, a fenntarthatósággal vagy irányítással kapcsolatos viták és egyéb fenntarthatósági kérdések állnak.

A tematikus megközelítés a mögöttes alap kezelője három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére összpontosít: éghajlatváltozás, bolygónk határainak védelmére és társadalmi igazságot elősegítő kapitalizmusra -, illetve egyes piacokon a vállalatirányítási kérdésekre. A tematikus szerepvállalásokat olyan fontos témák alapján azonosították, amelyek jelentőséggel bírnak a portfólióbefektetések szempontjából. A prioritásokat a befektetéseknek mértéke -, és az ügyfelek preferenciái alapján állapították meg.



A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az eszközalaphoz nem került olyan referenciamutató kijelölésre, mely annak mérésére szolgál, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

- ***Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?***

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?***

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?***

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?***

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

Budapest, 2024.12.01.

Allianz Hungária Zrt.